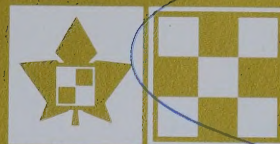


Y PURINA

Ralston Purina  
Canada Inc.ANNUAL  
REPORT  
1978







## Board of Directors

R.L. Gamelin  
E.S. Farrelly  
F.B. Common, Jr., Q.C.

Pierre Côté  
J.S. Dewar  
N.E. Florakas  
Dr. C.M. Hardin

F.J. King

W.E. McLaughlin

T.H. Mullenix

Dr. H.R. Robertson, C.C.  
V.L.E. Stisser, Jr.

J.H. Stringham

## Officers

Chairman of the Board  
President  
Senior Executive Vice-President  
Executive Vice-President  
Vice-President  
Vice-President  
Vice-President  
Vice-President  
Treasurer  
Secretary  
Controller & Assistant Secretary

\*Resigned, November 30, 1978  
\*\*Retired, September 30, 1978

## Management†

### CHOW DIVISION

Division Director  
Director,  
Product & Process Control  
Director, Manufacturing  
Director, Administration  
Director, Pricing  
Director, Marketing

### GROCERY PRODUCTS DIVISION

Division Director  
Director, Product Management  
Manager, Production  
Director, Product Management  
Manager, Administration

### CHECKERBOARD FOODS

Director

### SILCO OPERATIONS

Director

### COMMODITIES & TRANSPORT

Director

†as of December 1, 1978

Chairman of the Board  
President  
Secretary,  
Partner-Ogilvy, Montgomery, Renault,  
Clarke, Kirkpatrick, Hannon & Howard  
Chairman of the Board, Laiterie Laval Ltée  
President, Union Carbide Canada Limited  
Executive Vice-President  
Vice-Chairman of the Board, Ralston Purina  
Company  
Retired Executive Vice-President, Ralston  
Purina Canada Inc.  
Chairman & Chief Executive Officer, The  
Royal Bank of Canada  
Corporate Vice-President, Ralston Purina  
Company  
Former Principal, McGill University  
Division Vice-President, Ralston Purina  
Company  
Senior Executive Vice-President

R.L. Gamelin  
E.S. Farrelly  
J.H. Stringham  
N.E. Florakas  
T.H. Mullenix  
V.L.E. Stisser, Jr.  
D.L. Cole\*  
G.E. Hartley\*\*  
R.L. Peirce  
F.B. Common, Jr. Q.C.  
F. Vinzenz

N.E. Florakas

G. Courtois  
L.M. Essiambre  
J. Lemieux  
G.H. Suffield  
V.M. Swail

J.G. Lewis  
S.B. Blades  
R.H. Hill  
J.M. MacKenzie  
V.H. Wilks

Z. Kurdian

P. Thibaudeau

D.J. Newton

## Offices and Plants

### HEAD OFFICE

6700 Finch Avenue West  
Suite 901 Rexdale M9W 5P5 Ontario

### CORPORATE OFFICES

Rexdale Ontario  
Longueuil Quebec

### DIVISIONAL

#### ADMINISTRATIVE OFFICES (CHOW)

Brossard Quebec  
Longueuil Quebec

### FEED PLANTS

Addison Ontario  
Apoahqui New Brunswick  
Campden Ontario  
Kentville Nova Scotia  
Montreal Quebec  
St. Hyacinthe Quebec  
St. Romuald Quebec  
Strathroy Ontario  
Truro Nova Scotia  
Whitby Ontario  
Woodstock Ontario

### RETAIL FEED OUTLET

Alliston Ontario

### HOG BREEDING FACILITY

St. Rosalie Quebec

### PET FOOD PLANT

Mississauga Ontario

### POULTRY PROCESSING PLANT & HATCHERY

Aurora Ontario  
Mount Albert Ontario

### SILCO MANUFACTURING PLANTS

Campbellford Ontario  
Granby Quebec  
St. Romuald Quebec

### MILK BY-PRODUCTS PLANT

Walkerton Ontario

### ANIMAL HEALTH PRODUCTS PLANT

St. Hubert Quebec





## Chairman's Message

We are extremely pleased to report that earnings for the year ended September 30, increased \$1.7 million over the previous year. This record was achieved in spite of less than favorable economic conditions and reflected improved results from all operating divisions. Net sales reached a new record surpassing \$184 million. Other significant factors were substantially higher interest income and foreign exchange gains on short term investments.

### CHOW DIVISION

Earnings of our Chow Division improved considerably over the previous year due principally to increased tonnage sale of livestock products. Higher sales were achieved in all marketing areas and growth was particularly strong in the Province of Quebec where all plants continue to operate at capacity.

The Division, with eleven Chow feed plants, produces and markets livestock and poultry feeds in eastern Canada through a network of independent feed dealers. Current plans call for the construction of a new feed plant in Quebec to begin in the new fiscal year.

During the year organizational changes were made to move from a regional concept to a national management structure encompassing production, marketing, sales and administration. The change is designed to improve communication of Divisional goals and objectives and provide a greater level of support services for Purina customers.

### GROCERY PRODUCTS DIVISION

The Grocery Products Division continued to surpass planned growth objectives achieving a substantial increase in sales and earnings with dry dog food experiencing the largest acceleration in growth. Progress on the \$9.4 million expansion of the pet food plant in Mississauga, Ontario was delayed by strikes in the construction industry. The situation has improved and completion of the project is expected by September 1979.

The dry pet food market grew at 11% in pound volume last year and our dry pet food business was ahead 19%. A significant factor in our favorable results was emphasis on the development of the Division's marketing and sales departments. We are most optimistic in the Division's future opportunities and potential.

Management changes at year-end saw the retirement of Mr. George E. Hartley, Director, Grocery Products Division, following 15 years of service. Effective October 1, 1978 Mr. J. Garry Lewis assumed responsibility as Director of the Division.

### CHECKERBOARD INDUSTRIES DIVISION

This Division consists of three businesses supportive to the Corporation's Chow Division: Checkerboard Foods, which includes a chicken broiler processing plant, chick hatchery unit and grow-out farms; Animal Milk Products, an Ontario

company which manufactures milk-by-products and milk replacers for calves; and, Laboratoires Dr. Leo Lorrain, a manufacturer and distributor of health aids and sanitation products. In addition, the Division operates three silo manufacturing facilities located in Ontario and Quebec.

Combined earnings improved marginally over the previous year while sales were off slightly. Reduced sales of poultry products, as a result of planned withdrawal from the frozen turkey market, was a major reason for this overall volume decline.

The Division's silo and animal health aids operations showed sales and earnings gains during the year. Market conditions for milk replacers continue to adversely affect Animal Milk Products earnings. However, changes in marketing strategy are expected to contribute to the achievement of longer term growth objectives.

Effective December 1, 1978 Animal Milk Products and Laboratoires Dr. Leo Lorrain became part of the Corporation's Chow Division. Checkerboard Foods and the Silo Operations continue as separate operating units.

### FINANCIAL REVIEW

The Corporation's net sales increased 4 percent over the previous year from \$177,255,000 to \$184,347,000. Earnings increased from \$5,657,000 to \$7,394,000. Internally generated funds continue to be sufficient to finance required expansion activity.

The complete consolidated financial statements and accompanying notes are contained on pages four through eight of this Report.

### OUTLOOK/APPRECIATION

The adoption of a new company name, Ralston Purina Canada Inc., is a fitting start to a new era of development and growth in Canada.

Having completed our first 50 years with record achievements, results of this past year again confirm the strengths of our basic businesses. We look to the future with confidence and are eager to face the opportunities that lie ahead.

The key factor in our success continues to be the dedication of our employees. Purina people have again demonstrated their ability to meet new challenges with enthusiasm.

On behalf of the Board of Directors, I would like to extend to all the employees of Ralston Purina in Canada my sincere appreciation.

Robert L. Gamelin  
Chairman of the Board



## Financial Highlights

(for the year ended September 30, 1978)

Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies	1978	1977	% Change
OPERATING RESULTS (for the year)			
Net Sales	\$184,347,000	\$177,255,000	4
Earnings	7,394,000	5,657,000	31
Earnings per share	12.32	9.43	31
Additions to plant and equipment	5,302,000	2,727,000	94
Depreciation	1,531,000	1,354,000	13
FINANCIAL POSITION (at year end)			
Working Capital	\$27,411,000	\$ 23,812,000	15
Current Ratio	2.4:1	2.9:1	(21)
Shareholders Equity	43,038,000	37,354,000	15

## Five Year Financial History

(All Amounts Expressed in Thousands)

OPERATING RESULTS	1978	1977	1976	1975	1974
Net Sales	\$184,347	\$177,255	\$165,892	\$165,654	\$155,758
Interest Income	1,479	1,141	1,118	865	760
Gain (loss) on foreign exchange	1,176	(6)	—	—	—
	187,002	178,390	167,010	166,519	156,518
Cost of Products Sold	153,206	151,457	141,272	142,739	136,677
Selling, General and Administrative Expenses	19,354	15,399	13,369	11,679	9,447
Depreciation	1,531	1,354	1,131	1,024	1,248
Interest Expense	211	225	305	999	1,086
	174,302	168,435	156,077	156,441	148,458
Earnings Before Income Taxes	12,700	9,955	10,933	10,078	8,060
Income Taxes	5,306	4,298	4,800	4,500	3,640
Net Earnings	7,394	5,657	6,133	5,578	4,420
Dividends	1,710	1,620	1,500	1,500	1,500
FINANCIAL POSITION					
Working Capital	27,411	23,812	20,919	16,540	13,512
Plant and Equipment	21,624	18,053	16,725	15,969	14,770
Additions and Replacements	5,302	2,727	2,041	2,333	2,885
Total Assets	69,199	56,477	50,839	48,280	48,595
Long-Term Debt	2,461	2,766	3,071	3,196	3,641
Shareholder's Equity	\$ 43,038	\$ 37,354	\$ 33,317	\$ 28,684	\$ 24,606
EMPLOYMENT AT FISCAL YEAR-END					
Number of Employees	1,043	1,110	1,082	1,225	1,305

## Consolidated Statement of Earnings and Retained Earnings

(for the year ended September 30, 1978)

Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies	1978	1977
INCOME:		
Net sales	\$184,347,000	\$177,255,000
Interest	1,479,000	1,141,000
Gain (loss) on foreign exchange	1,176,000	(6,000)
	187,002,000	178,390,000
EXPENSES:		
Cost of products sold	153,206,000	151,457,000
Selling, general and administrative	19,354,000	15,399,000
Depreciation	1,531,000	1,354,000
Interest on long-term debt	196,000	208,000
Other interest	15,000	17,000
	174,302,000	168,435,000
	12,700,000	9,955,000
PROVISION FOR INCOME TAXES:		
Current	4,400,000	3,700,000
Deferred	906,000	598,000
	5,306,000	4,298,000
EARNINGS FOR THE YEAR	7,394,000	5,657,000
RETAINED EARNINGS, BEGINNING OF YEAR	36,754,000	32,717,000
	44,148,000	38,374,000
DIVIDEND, \$2.85 PER SHARE (1977 — \$2.70)	1,710,000	1,620,000
RETAINED EARNINGS, END OF YEAR	\$ 42,438,000	\$ 36,754,000
EARNINGS PER SHARE	\$12.32	\$ 9.43



## Consolidated Statement of Changes in Financial Position

(for the year ended September 30, 1978)

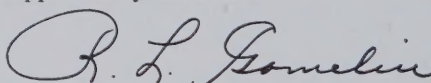
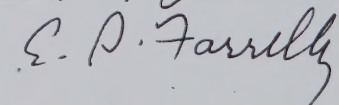
Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies	1978	1977
SOURCES OF WORKING CAPITAL:		
Operations —		
Earnings for the year	\$ 7,394,000	\$ 5,657,000
Depreciation	1,531,000	1,354,000
Deferred income tax	906,000	585,000
Other	23,000	23,000
	9,854,000	7,619,000
Disposals of plant and equipment	200,000	45,000
Decrease in deferred charges and other assets	174,000	—
Decrease in long-term receivables	688,000	2,000
	10,916,000	7,666,000
APPLICATIONS OF WORKING CAPITAL:		
Dividend declared	1,710,000	1,620,000
Additions to plant and equipment	5,302,000	2,727,000
Decrease in long-term debt	305,000	305,000
Increase in deferred charges and other assets	—	121,000
	7,317,000	4,773,000
INCREASE IN WORKING CAPITAL	3,599,000	2,893,000
WORKING CAPITAL, BEGINNING OF YEAR	23,812,000	20,919,000
WORKING CAPITAL, END OF YEAR	\$27,411,000	\$23,812,000

**Ralston Purina Canada Inc.**  
*(a wholly-owned subsidiary of Ralston Purina Company)*  
**and Subsidiary Companies**

## Consolidated Balance Sheet

<b>Assets (September 30)</b>	<b>1978</b>	<b>1977</b>
<b>CURRENT ASSETS:</b>		
Cash	\$ 21,000	\$ 31,000
Notes receivable	16,798,000	10,755,000
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts of \$1,054,000 (1977 — \$1,107,000)	13,880,000	14,129,000
Receivable from parent company	47,000	—
Inventories —		
Raw materials and packing supplies	8,714,000	6,327,000
Finished products	6,478,000	4,896,000
Prepaid expenses	642,000	406,000
	<b>46,580,000</b>	<b>36,544,000</b>
<b>LONG-TERM RECEIVABLES</b>	<b>949,000</b>	<b>1,637,000</b>
<b>PLANT AND EQUIPMENT:</b>		
Land	490,000	494,000
Buildings	10,259,000	10,293,000
Machinery and equipment	23,302,000	20,874,000
Construction in progress	3,104,000	1,104,000
	<b>37,155,000</b>	<b>32,765,000</b>
Less: Accumulated depreciation	<b>15,531,000</b>	<b>14,712,000</b>
	<b>21,624,000</b>	<b>18,053,000</b>
<b>TRADEMARKS, AT COST LESS AMORTIZATION OF \$61,000 (1977 — \$46,000)</b>	<b>15,000</b>	<b>30,000</b>
<b>UNAMORTIZED DEBENTURE DISCOUNT AND EXPENSES</b>	<b>31,000</b>	<b>39,000</b>
<b>DEFERRED CHARGES AND OTHER ASSETS</b>	<b>—</b>	<b>174,000</b>
	<b>\$69,199,000</b>	<b>\$56,477,000</b>

Approved by the Board:

 Director  
 Director



<b>Liabilities (September 30)</b>	<b>1978</b>	<b>1977</b>
<b>CURRENT LIABILITIES:</b>		
Bank indebtedness	\$ 2,240,000	\$ 2,680,000
Accounts payable and accrued expenses	12,354,000	9,563,000
Income taxes payable	4,270,000	116,000
Current maturities of long-term debt	305,000	305,000
Owing to parent company	—	68,000
	<b>19,169,000</b>	<b>12,732,000</b>
<b>LONG-TERM DEBT, LESS CURRENT MATURITIES:</b>		
6¾% sinking fund debentures due		
February 15, 1987 repayable \$300,000 annually	2,400,000	2,700,000
Other	61,000	66,000
	<b>2,461,000</b>	<b>2,766,000</b>
<b>DEFERRED INCOME TAXES</b>	<b>4,531,000</b>	<b>3,625,000</b>
	<b>26,161,000</b>	<b>19,123,000</b>
<b>Shareholder's Equity</b>		
<b>CAPITAL STOCK:</b>		
600,000 shares	600,000	600,000
<b>RETAINED EARNINGS</b>	<b>42,438,000</b>	<b>36,754,000</b>
	<b>43,038,000</b>	<b>37,354,000</b>
	<b>\$69,199,000</b>	<b>\$56,477,000</b>

## Auditors' Report

To the Shareholder of Ralston Purina Canada Inc.:

We have examined the consolidated balance sheet of Ralston Purina Canada Inc. as at September 30, 1978 and the consolidated statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at September 30, 1978 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

October 27, 1978  
Mississauga, Ontario

*Luce Waterhouse & Co.*  
Chartered Accountants



## Notes to Consolidated Financial Statements

September 30, 1978

Ralston Purina Canada Inc. and Subsidiary Companies

### 1. Summary of accounting policies:

The significant accounting policies followed by the Corporation are described below. These conform to generally accepted accounting principles and are applied on a consistent basis between years.

#### PRINCIPLES OF CONSOLIDATION —

The consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and its subsidiaries. All significant intercompany transactions and balances have been eliminated.

#### CLASSES OF BUSINESS —

The Directors of the Corporation have determined that one class of business, namely animal and poultry feeds, contributed substantially all of the consolidated revenues of the Corporation during the year. Accordingly, the Corporation is exempt from the reporting requirements for diversified corporations under the Canada Business Corporations Act and Regulations.

#### INVENTORIES —

Inventories are valued generally at the lower of average cost and net realizable value. Open commodity contracts are written down to market prices.

#### PLANT AND EQUIPMENT —

Land, buildings and machinery and equipment are carried at cost. Expenditures for new facilities and those which substantially increase the useful lives of the plant and equipment are capitalized. Maintenance, repairs and minor renewals are expensed as incurred. When properties are retired or otherwise disposed of, the related cost and accumulated depreciation are removed from the accounts and gains or losses on the dispositions are reflected in earnings.

#### DEPRECIATION —

Depreciation is generally provided on the straight-line basis by charges to costs or expenses at rates based on the estimated useful lives of the properties (buildings 2½% to 5%, machinery and equipment 5% to 25%).

#### DEFERRED INCOME TAXES —

Deferred income taxes are recognized for the effect of timing differences between financial and tax reporting.

These differences result primarily from excess tax depreciation, computed on accelerated bases, over book depreciation.

#### INVESTMENT TAX CREDITS —

Investment tax credits are accounted for by the flow-through method. Under this method, credits, less deferred portion, are taken as a reduction of the provision for income taxes in the year realized.

### 2. Pension plans:

Current service pension costs have been provided in accordance with actuarial determination. Past service costs are being funded over approximately 15 years. The unfunded liability for past service pension costs amounts to \$210,000 at September 30, 1978 (1977 — \$80,000).

### 3. Contingent liability:

Ralston Purina Canada Inc. is contingently liable on assigned first mortgages receivable outstanding in the amount of \$2,556,000 at September 30, 1978.

### 4. Anti-inflation controls:

The Corporation and its subsidiaries are subject to, and believe they have complied with, controls on prices, profits, compensation and dividends under the Canadian Federal Government's anti-inflation program.

### 5. Reorganization and name change:

In September 1977, Ralston Purina of Canada Ltd. and three of its subsidiaries — Checkerboard Foods Limited, Superior Silo Ltd. and Poultry Diagnostic Services Ltd. — were granted Certificates of Continuance under the Canada Business Corporations Act. Effective October 1, 1977 the three subsidiary companies were merged with Ralston Purina of Canada Ltd. by way of a statutory amalgamation. Effective July 26, 1978 the name of the Corporation was changed to Ralston Purina Canada Inc.

### 6. Future plant expansion:

The Board of Directors has given approval to proceed with a major expansion of the pet food plant in Mississauga, Ontario involving a total expenditure of approximately \$9,400,000. Approximately \$680,000 has been spent to September 30, 1978.



## 1. Résumé des pratiques comptables:

Les principales pratiques comptables adoptées par la Compagnie sont décrites ci-dessous. Elles sont conformes aux principes comptables généralement reconnus et appliquées de manière uniforme d'un exercice à l'autre.

PRINCIPES DE CONSOLIDATION —

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et de ses filiales; toutes les opérations et soldes réciproques importants ont été éliminés.

SECTEURS D'ACTIVITÉ —

Les administrateurs de la Compagnie ont déterminé qu'une catégorie particulière d'entreprise est à l'origine, essentiellement, de tous les revenus consolidés de la Compagnie pour l'exercice, soit le secteur des aliments pour animaux et volailles. Par conséquent, la Compagnie n'est pas tenue de se conformer aux dispositions de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes et de son règlement en matière de divulgation par les compagnies à exploitation diversifiée.

STOCKS —

Les stocks sont généralement évalués au coût moyen ou à la valeur nette de réalisation, selon le moins élevé des deux. Les contrats à terme sur le marché des denrées ont été ramenés à la valeur marchande.

INSTALLATIONS —

Les terrains, les bâtiments, le matériel et l'outillage sont inscrits au coût. Les dépenses pour les nouvelles installations et celles qui prolongent considérablement la durée d'utilisation des installations sont capitalisées. Les frais d'entretien et de réparation et le coût des remplacements de moindre importance sont imputés aux résultats au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Lorsque ces éléments d'actif sont réformés ou aliénés, le coût afférent et l'amortissement accumulé sont exclus des comptes, et les profits ou les pertes sur l'aliénation sont imputés aux résultats.

AMORTISSEMENT —

L'amortissement est généralement calculé suivant la méthode linéaire, les charges étant imputées aux coûts ou d'utilisation des éléments d'actif (bâtiments: 2½% à 5%; matériel et outillage: 5% à 25%).

IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS —

La comptabilisation des impôts sur le revenu tient compte des écarts temporaires entre le revenu comptable et le revenu imposable. Ces écarts résultent principalement



<b>Passif (30 septembre)</b>		
<b>PASSIF À COURT TERME:</b>		
Emprunts bancaires	\$ 2,240,000	\$ 2,680,000
Créanciers et frais courus	12,354,000	9,563,000
Impôts sur le revenu à payer	4,270,000	116,000
Partie de la dette à long terme échéant à moins d'un an	305,000	305,000
Dû à la compagnie mère	—	68,000
	<b>19,169,000</b>	<b>12,732,000</b>
<b>DETTE À LONG TERME, MOINS PARTIE ÉCHÉANT À MOINS D'UN AN:</b>		
Débentures à fonds d'amortissement à 6¾% échéant le 15 février 1987, remboursables à raison de \$300,000 par an	2,400,000	2,700,000
Autres	61,000	66,000
	<b>2,461,000</b>	<b>2,766,000</b>
<b>IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS</b>		
	<b>4,531,000</b>	<b>3,625,000</b>
<b>Avoir de l'actionnaire</b>		
<b>CAPITAL-ACTIONS:</b>		
600,000 actions	600,000	600,000
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	42,438,000	36,754,000
	<b>43,038,000</b>	<b>37,354,000</b>
	<b>\$69,199,000</b>	<b>\$56,477,000</b>

## Rapport des vérificateurs

À l'actionnaire de Ralston Purina Canada Inc.:

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Ralston Purina Canada Inc. au 30 septembre 1978 ainsi que l'état consolidé des résultats et des bénéfices non répartis et l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Compagnie au 30 septembre 1978 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

le 27 octobre 1978  
Mississauga, Ontario

*For: Watkinson & Co.*  
Comptables agréés



## Bilan consolidé

Actif (30 septembre)	1978	1977
ACTIF À COURT TERME:		
Encaisse	\$ 21,000	\$ 31,000
Effets à recevoir	16,798,000	10,755,000
Débiteurs, moins provision pour créances douteuses	13,880,000	14,129,000
À recevoir de la compagnie mère	47,000	—
Stocks —		
Matières premières et fournitures d'emballage	8,714,000	6,327,000
Produits finis	6,478,000	4,896,000
Frais payés d'avance	642,000	406,000
	46,580,000	36,544,000
CRÉANCES À LONG TERME	949,000	1,637,000
INSTALLATIONS:		
Terrains	490,000	494,000
Bâtiments	10,259,000	10,293,000
Matériel et outillage	23,302,000	20,874,000
Construction en cours	3,104,000	1,104,000
	37,155,000	32,765,000
Moins: amortissement accumulé	15,531,000	14,712,000
	21,624,000	18,053,000
MARQUES DE COMMERCE, AU COÛT MOINS		
AMORTISSEMENT DE \$61,000 (1977—\$46,000)	15,000	30,000
FRAIS ET ESCOMPTÉ NON AMORTIS À L'ÉMISSION DE DÉBENTURES	31,000	39,000
FRAIS REPORTÉS ET AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF	—	174,000
	\$69,199,000	\$56,477,000

Approuvé par le Conseil:

administrateur

administrateur



# **État consolidé de l'évolution de la situation financière**

(Exercice terminé le 30 septembre 1978)

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales	1978	1977
PROVENANCE DU FONDS DE ROULEMENT:		
Exploitation —		
Bénéfice de l'exercice	\$ 7,394,000	\$ 5,657,000
Amortissement	1,531,000	1,354,000
Impôts sur le revenu reportés	906,000	585,000
Autres	23,000	23,000
	<b>9,854,000</b>	<b>7,619,000</b>
Produit de l'aliénation d'installations	200,000	45,000
Diminution des frais reportés et autres éléments d'actif	174,000	—
Diminution des créances à long terme	688,000	2,000
	<b>10,916,000</b>	<b>7,666,000</b>
UTILISATION DU FONDS DE ROULEMENT:		
Dividende déclaré	1,710,000	1,620,000
Nouvelles installations	5,302,000	2,727,000
Diminution de la dette à long terme	305,000	305,000
Augmentation des frais reportés et autres éléments d'actif	—	121,000
	<b>7,317,000</b>	<b>4,773,000</b>
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	<b>3,599,000</b>	<b>2,893,000</b>
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<b>23,812,000</b>	<b>20,919,000</b>
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	<b>\$27,411,000</b>	<b>\$23,812,000</b>

# Etat consolidé des résultats et des bénéfices non répartis

(Exercice terminé le 30 septembre 1978)

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales	1978	1977
REVENU:		
Ventes nettes	\$184,347,000	\$177,255,000
Intérêts	1,479,000	1,141,000
Gain (perte) sur change	1,176,000	(6,000)
CHARGES:		
Coût des produits vendus	153,206,000	151,457,000
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	19,354,000	15,399,000
Amortissement	1,531,000	1,354,000
Intérêt sur la dette à long terme	196,000	208,000
Autres intérêts	15,000	17,000
	174,302,000	168,435,000
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU:		
Impôts exigibles	4,400,000	3,700,000
Impôts reportés	906,000	598,000
BÉNÉFICE DE L'EXERCICE	5,306,000	4,298,000
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	7,394,000	5,657,000
DIVIDENDE: \$2.85 PAR ACTION (1977 — \$2.70)	44,148,000	38,374,000
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS À LA FIN DE L'EXERCICE	\$ 42,438,000	\$ 36,754,000
BÉNÉFICE PAR ACTION	\$12.32	\$ 9.43



## Faits saillants de l'exercice

(exercice terminé le 30 septembre 1978)

Ralston Purina Canada Inc. et ses filiales	1978	1977	% augmentation (ou diminution)
RÉSULTATS D'EXPLOITATION (pour l'exercice)			
Ventes nettes	\$184,347,000	\$177,255,000	4
Bénéfice	7,394,000	5,657,000	31
Bénéfice par action	12.32	9.43	31
Nouvelles installations	5,302,000	2,727,000	94
Amortissement	1,531,000	1,354,000	13
SITUATION FINANCIÈRE (à la fin de l'exercice)			
Fonds de roulement	\$ 27,411,000	\$ 23,812,000	15
Ratio du fonds de roulement	2.4:1	2.9:1	(21)
Avoir de l'actionnaire	43,038,000	37,354,000	15

## Rétrospective quinquennale

(Tous les montants sont exprimés en milliers)

RÉSULTATS D'EXPLOITATION	1978	1977	1976	1975	1974
Ventes nettes	\$184,347	\$177,255	\$165,892	\$165,654	\$155,758
Revenu d'intérêts	1,479	1,141	1,118	865	760
Gain (perte) sur change	1,176	(6)	—	—	—
Coût des produits vendus	153,206	151,457	141,272	142,739	136,677
Frais de vente, frais généraux et frais d'administration	19,354	15,399	13,369	11,679	9,447
Amortissement	1,531	1,354	1,131	1,024	1,248
Frais d'intérêts	211	225	305	999	1,086
Bénéfice avant impôts sur le revenu	12,700	9,955	10,933	10,078	8,060
Impôts sur le revenu	5,306	4,298	4,800	4,500	3,640
Bénéfice net	7,394	5,657	6,133	5,578	4,420
Dividendes	1,710	1,620	1,500	1,500	1,500
SITUATION FINANCIÈRE					
Fonds de roulement	27,411	23,812	20,919	16,540	13,512
Installations	21,624	18,053	16,725	15,969	14,770
Additions et remplacements	5,302	2,727	2,041	2,333	2,885
Total de l'actif	69,199	56,477	50,839	48,280	48,595
Dettes à long terme	2,461	2,766	3,071	3,196	3,641
Avoir de l'actionnaire	\$ 43,038	\$ 37,354	\$ 33,317	\$ 28,684	\$ 24,606
PERSONNEL À LA FIN DE L'EXERCICE	1,043	1,110	1,082	1,225	1,305
Nombre d'employés	1,043	1,110	1,082	1,225	1,305



## Message du président du conseil



Nous sommes très heureux de déclarer dans notre rapport que les bénéfices réalisés au cours de l'exercice terminé le 30 septembre ont augmenté de \$1,7 million par rapport à l'an dernier. Ces résultats ont été obtenus malgré des conditions économiques qui n'avaient rien de favorable, et ils s'expliquent par le meilleur rendement des opérations de toutes nos divisions. Le montant net des ventes atteint un nouveau sommet et dépasse les \$184 millions. Parmi les autres facteurs importants, mentionnons les revenus d'intérêts substantiellement plus élevés et les gains réalisés sur le taux de change étranger lors des placements à court terme.

**LA DIVISION CHOW**  
Les bénéfices de la division Chow se sont considérablement accrus au cours de l'exercice surtout à cause de l'augmentation du nombre de tonnes de ventes de produits pour le bétail. Tous les secteurs de commercialisation ont enregistré des niveaux de vente plus élevés et le taux de croissance a surtout fait preuve de vigueur au Québec où toutes les usines continuent de fonctionner à pleine capacité. La division, qui compte onze usines d'aliments Chow, produit et met en marché des aliments pour le bétail et la volaille dans l'est du Canada, par l'intermédiaire d'un réseau de concessionnaires indépendants. Notre planification actuelle prévoit la construction d'une nouvelle usine au Québec et la mise en chantier aura lieu au cours du nouvel exercice.

Au cours de l'année, notre structure organisationnelle a fait l'objet de modifications dans le but de passer d'un concept qui mettait l'accent sur les régions à une structure nationale de gestion couvrant la fabrication, le marketing, les ventes et l'administration. Ce changement vise à améliorer la communication au niveau des buts et objectifs des divisions et assurer une meilleure qualité des services d'assistance offerts aux clients de Purina.

**LA DIVISION DES PRODUITS ALIMENTAIRES**  
La division des produits alimentaires continue de progresser à un rythme qui dépasse les objectifs prévus; les ventes et les profits ont connu une hausse considérable, alors que le secteur des nourritures sèches pour les chiens a enregistré le taux de croissance le plus rapide. Les progrès des travaux d'expansion de \$9,4 millions entrepris à l'usine d'aliments pour animaux familiers de Mississauga, en Ontario, ont été retardés par des grèves dans l'industrie de la construction. La situation s'est améliorée et l'on prévoit terminer ce projet d'ici septembre 1979.

L'an dernier, le marché des nourritures sèches pour animaux familiers a enregistré un taux de croissance de 11%, calculé en fonction du volume exprimé en livres, et nos opérations dans le secteur des nourritures sèches pour animaux familiers ont progressé de 19%. Un facteur important qui a permis d'obtenir des résultats aussi favorables est l'effort consacré au développement du service des ventes et du marketing de cette division. Nous envisageons avec optimisme les possibilités futures qui s'offriront à cette division et son potentiel de développement.

Au nombre des changements survenus au sein de l'équipe de gestion à la fin de l'exercice, mentionnons que M. George E. Hartley, Directeur de la division des produits alimentaires, a pris sa retraite, après avoir complété 15 années de service. Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 1978, c'est M. J. Garry Lewis qui assume les responsabilités de directeur de cette division.

LA DIVISION DES INDUSTRIES CHECKERBOARD  
Cette division se compose de trois secteurs d'opération qui assistent notre division Chow: Aliments Checkerboard comprend

une usine de traitement des poules de gril, un couvoir et des fermes d'élevage; Animal Milk Products, une compagnie de l'Ontario, fabrique des produits dérivés du lait et des lacto-remplaceurs pour les veaux; Laboratoires Dr. Léo Lorrain, fabrique et distribue des médicaments et des produits sanitaires pour les animaux. De plus, cette division comprend trois usines pour la fabrication des silos, situées en Ontario et au Québec. Le montant combiné des bénéfices s'est amélioré de façon marginale par rapport à l'année précédente, mais les ventes ont enregistré une légère baisse. La diminution des ventes de produits avicoles, suite à notre décision de nous retirer du marché des dindes congelées, a été la principale raison de cette baisse du volume global. Les opérations du secteur des silos et de celui des produits sanitaires pour les animaux indiquent une augmentation des ventes et des bénéfices au cours de l'année. Les conditions du marché pour les lacto-remplaceurs continuent d'avoir des effets négatifs sur les bénéfices de la compagnie Animal Milk Products. Cependant, on prévoit que les modifications apportées à notre stratégie de marketing permettront de réaliser à long terme les objectifs de croissance visés. Depuis le 1<sup>er</sup> décembre 1978, Animal Milk Products et les Laboratoires Dr. Léo Lorrain sont devenus partie intégrante de la division Chow. Aliments Checkerboard et le secteur des silos continueront d'opérer à titre d'unités distinctes.

**RÉSULTATS FINANCIERS**  
Le montant net des ventes de la corporation est passé de \$177,225,000 à \$184,347,000, soit une augmentation de 4 pour cent par rapport à l'exercice précédent. Les fonds générés de façon interne continuent de se révéler suffisants pour assurer le financement des projets d'expansion jugés nécessaires. On trouvera aux pages quatre à huit du présent rapport l'ensemble complet de tous les états financiers consolidés ainsi que les notes afférentes à ces états.

**PERSPECTIVES ET ÉVALUATION**  
Avec l'adoption d'une nouvelle raison sociale: Ralston Purina Canada Inc., notre compagnie s'inscrit définitivement dans la ligne d'un départ résolu en vue d'atteindre de nouveaux niveaux de croissance et de développement au Canada. Alors que nous terminons nos 50 premières années d'existence avec un dossier imposant de réalisations, les résultats de l'exercice qui s'achève confirment à nouveau la vigueur de notre base d'opération. Nous envisageons l'avenir avec confiance et c'est avec enthousiasme que nous aborderons les possibilités qui s'offriront à nous. Le facteur clé de notre réussite réside encore et toujours dans le dévouement de nos employés. L'équipe Purina a encore une fois fait preuve de sa capacité de relever avec enthousiasme de nouveaux défis.

Au nom du conseil d'administration, je tiens à exprimer à tous les employés de Ralston Purina au Canada ma plus sincère admiration pour le travail accompli.

*Robert L. Gamelin*  
Robert L. Gamelin  
Président du Conseil d'administration





## Bureaux et usines

SIEGE SOCIAL	6700 Finch Avenue West Suite 901, Rexdale M9W 5P5	Ontario
ADMINISTRATION CANADIENNE	Rexdale Longueuil	Ontario Québec
BUREAUX ADMINISTRATIFS CHOW	Brossard Longueuil	Québec Québec
USINES D'ALIMENTS COMPOSÉS	Addison Apohaqui Campden Kentville Montréal St-Hyacinthe Strathroy Turo Whitby Woodstock	Ontario Nouveau-Brunswick Ontario Nouvelle-Ecosse Ontario Nouvelle-Ecosse Ontario Québec Québec Québec Ontario
CENTRE DE DISTRIBUTION AU DÉTAIL	D'ALIMENTS COMPOSÉS	Ontario
FERME DE REPRODUCTION DE PORCS	St-Rosalie	Québec
USINE D'ALIMENTS POUR ANIMAUX FAMILIERS	Mississauga	Ontario
USINES DE TRAITEMENT DE LA VOLAILLE ET COUVOIR	Aurora Mount Albert	Ontario Ontario
USINES DE FABRICATION DE SILOS	Campbellford Granby St-Romuald	Ontario Québec Québec
USINE DE PRODUITS DÉRIVÉS DU LAIT	Walkerton	Ontario
USINE DE PRODUITS SANITAIRES	St-Hubert	Québec

## Conseil d'administration

R.L. Gamelin	Président du Conseil d'administration
E.S. Farrelly	Président
F.B. Common, Jr. C.R.	Secrétaire
Pierre Côté	Associé Ogilvy, Montgomery, Renault, Clarke, Kirkpatrick, Hannon & Howard
J.S. Dewar	Président du Conseil d'administration, Laiterie Laval, Ltée
N.E. Florakas	Président, Union Carbide du Canada Limitée
Dr. C.M. Hardin	Vice-président exécutif
F.J. King	Vice-président du Conseil, Ralston Purina Company
W.E. McLaughlin	Vice-président exécutif retraité, Ralston Purina Canada Inc.
T.H. Mullenix	Président du Conseil et Directeur général, La Banque Royale du Canada
Dr. H.R. Robertson, C.C.	Vice-président corporatif, Ralston Purina Company
V.L.E. Stisser, Jr.	Ex-Principal, Université McGill
J.H. Stringham	Vice-président de division, Ralston Purina Company

## Membres de la direction

R.L. Gamelin	Président du Conseil d'administration
E.S. Farrelly	Président
N.E. Florakas	Premier Vice-président exécutif
J.H. Stringham	Vice-président exécutif
T.H. Mullenix	Vice-président
V.L.E. Stisser, Jr.	Vice-président
D.L. Cole*	Vice-président
G.E. Hartley**	Vice-président
R.L. Peirce	Trésorier
F.B. Common, Jr. C.R.	Secrétaire
F. Vinzenz	Contrôleur et secrétaire adjoint

\*A la retraite depuis le 30 septembre 1978  
\*Démission le 30 novembre 1978

## Equipe de gestion†

N.E. Florakas	Directeur de la division
G. Courtois	Directeur, contrôle des produits et méthodes
L.M. Essiambre	Directeur, fabrication
J. Lemieux	Directeur, administration
G.H. Suffield	Directeur, prix
V.M. Swail	Directeur, marketing
J.G. Lewis	Directeur de la division
S.B. Blades	Directeur, gestion des produits
R.H. Hill	Directeur, fabrication
J.M. MacKenzie	Directeur, gestion des produits
V.H. Wilks	Directeur, administration
Z. Kurdian	ALIMENTS CHECKERBOARD
P. Thibaudau	Directeur
D.J. Newton	OPÉRATION DES SILOS
	Directeur
	APPROVISIONNEMENT DE DENRÉES/TRANSPORT
	Directeur





